

Δείκτες

	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Γενικός	1.595,10	0,81%	-27,4%
FTSE/ASE 20	771,49	1,02%	-31,4%
FTSE/ASE 40	1.857,91	0,59%	-28,9%
FTSE/ASE 80	296,29	-0,44%	-30,7%
Τράπεζες	1.626,01	1,85%	-38,9%
Τηλεπικοινωνίες	1.802,93	0,31%	-36,3%
Κατασκευές-Υλικά	2.407,80	-0,31%	-29,2%
Πετρέλαιο & Αέριο	2.494,83	0,15%	-19,0%
Κοινής Ωφέλειας	3.525,20	0,46%	-8,4%
Τροφίμων & Ποτών	6.306,52	2,18%	8,4%

Σχόλιο Ημέρας

Ανοδικές τάσεις επικράτησαν κατά τη συνεδρίαση της περασμένης Παρασκευής στο Χ.Α. με το Γενικό Δείκτη να διαμορφώνεται στις 1.595,10 μονάδες καταγράφοντας άνοδο της τάξης του 0,81%. Η αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα 113,42 εκατ. ευρώ. Από τον FTSE/X.A. 20, τα σημαντικότερα κέρδη κατέγραψε η μετοχή της ΕΘΝΙΚΗΣ (+3,24%), της ΕΛΛΑΚΤΩΡ (+2,30%) και της ΕΕΕΚ (+2,26%), ενώ τις σημαντικότερες απώλειες κατέγραψε η μετοχή της ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (-2,20%), του ΟΠΑΠ (-2,09%) και της ΒΙΟΧΑΛΚΟ (-1,69%). Το ισοζύγιο ανοδικών προς πτωτικών τίτλους διαμορφώθηκε σε 1 προς 1. **Για τη σημερινή συνεδρίαση αναμένουμε να επικρατήσουν πτωτικές τάσεις.**

Διεθνή Οικονομικά Νέα

Ευρωζώνη: Πτώση για τον μεταποιητικό PMI το Μάιο

Σε χαμηλό τριών μηνών υποχώρησε ο μεταποιητικός PMI της Ευρωζώνης φτάνοντας τις 55,9 μονάδες το Μάιο από 57,6 μονάδες τον Απρίλιο. Ωστόσο, ο PMI υπηρεσιών ανήλθε στις 56 μονάδες από 55,6 μονάδες τον Απρίλιο. Ο μεταποιητικός PMI διαμορφώθηκε χαμηλότερα των 57,5 μονάδων που εκτιμούσαν οι αναλυτές, ενώ ο δείκτης υπηρεσιών ανήλθε υψηλότερα από τις εκτιμήσεις για 55,5 μονάδες. Παράλληλα, το συνδυασμένο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών της Ευρωζώνης γύρισε σε πλεόνασμα €1,7 δισ. το Μάρτιο από το αναθεωρημένο έλλειμμα των €4,5 δισ. τον Φεβρουάριο, σύμφωνα με την ΕΚΤ. Οι αναλυτές εκτιμούσαν έλλειμμα €1,5 δισ. τον Μάρτιο.

Γερμανία: Αύξηση ΑΕΠ (+0,2%) - Χειρότερος των εκτιμήσεων ο δείκτης Ifo

Κατά 0,2% αυξήθηκε στο α' τρίμηνο η γερμανική οικονομική δραστηριότητα σε σύγκριση με το τελευταίο τρίμηνο του 2009, ενώ σημείωσε άνοδο 1,6% σε ετήσιο επίπεδο. Ωστόσο, το συνολικό εμπορικό ισοζύγιο επιβράδυνε την ανάπτυξη λόγω των αυξημένων εισαγωγών. Παράλληλα, υποχώρησε οριακά ο δείκτης επιχειρηματικού κλίματος τον Μάιο στη Γερμανία, φτάνοντας τις 101,5 από 101,6 μονάδες τον Απρίλιο, σύμφωνα με το IFO. Οι αναλυτές εκτιμούσαν αύξηση του δείκτη στις 102 μονάδες. Ο δείκτης για τις προσδοκίες στο εμπόριο στο επόμενο εξάμηνο υποχώρησε στις 103,7 από 104,0 μονάδες τον προηγούμενο μήνα. Ο δείκτης για τις εκτιμήσεις των τρεχουσών συνθηκών από τις επιχειρήσεις σημείωσε μικρή άνοδο στις 99,4 από 99,3 μονάδες.

Μ. Βρετανία: Μείωση του καθαρού δανεισμού του δημόσιου τομέα

Ο καθαρός δανεισμός του δημοσίου τομέα της Μ. Βρετανίας εμφανίστηκε ελαφρώς χαμηλότερος από τις εκτιμήσεις τον Απρίλιο σύμφωνα με το Office for National Statistics. Υπήρξε ωστόσο σημαντική καθοδική αναθεώρηση των στοιχείων του προηγούμενου οικονομικού έτους. Ο καθαρός δανεισμός του δημοσίου τομέα υποχώρησε στα 10 δις στερλίνες έναντι των 8,8 δις στερλινών τον Απρίλιο του 2009. Οι αναλυτές ανέμεναν μείωση του καθαρού δανεισμού στα 11 δις στερλίνες.

Γαλλία: Νέα βελτίωση του σύνθετου PMI το Μάιο

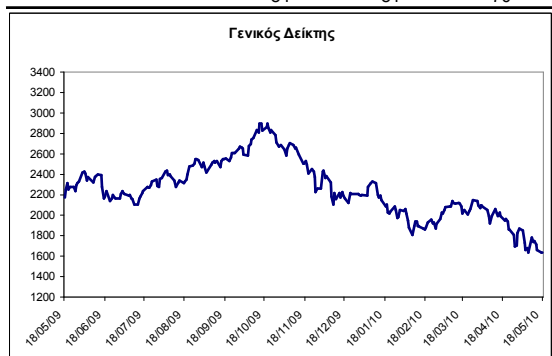
Κέρδισε έδαφος ο PMI στη Γαλλία το Μάιο. Ο δείκτης υπευθύνων προμηθειών PMI ενισχύθηκε στις 60,5 έναντι 59,2 μονάδων τον προηγούμενο μήνα. Ο PMI υπηρεσιών ενισχύθηκε στις 61,9 από 59,2 μονάδες, ξεπερνώντας τις εκτιμήσεις που τοποθετούσαν τον δείκτη στις 58,5 μονάδες. Ο μεταποιητικός PMI υποχώρησε στις 56,2 από 56,6 μονάδες, ωστόσο οι νέες παραγγελίες εξαγωγών αυξήθηκαν με τον ταχύτερο ρυθμό από το Νοέμβριο του 2006. Οι εκτιμήσεις τον τοποθετούσαν στις 56,6 μονάδες. Οι δείκτες έδειξαν επίσης μικρή αύξηση της απασχόλησης, σημειώνοντας άνοδο για πρώτη φορά σε διάστημα σχεδόν δύο ετών.

Ελλάδα: Μείωση 41,5% στο έλλειμμα του προϋπολογισμού στο α' τετράμηνο

Σημαντική μείωση κατά 41,5% κατέγραψε το έλλειμμα του κρατικού προϋπολογισμού στο διάστημα Ιανουαρίου-Απριλίου, καθώς σύμφωνα με τα στοιχεία του υπουργείου Οικονομικών διαμορφώθηκε στα €6.313 εκ. από €10.791 εκ. στο αντίστοιχο διάστημα του 2009. Τα καθαρά έσοδα του τακτικού προϋπολογισμού αυξήθηκαν κατά 10%, σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του προηγούμενου έτους. Οι δαπάνες του τακτικού προϋπολογισμού στο ίδιο διάστημα μειώθηκαν κατά 7,9%. Ειδικότερα οι πρωτογενείς δαπάνες είναι μειωμένες κατά 8,6%, ενώ οι δαπάνες για τόκους μειώθηκαν επίσης κατά 4,6%.

Στατιστικά

Μετοχές	Ανοδικές	Καθοδικές	Σταθερές
	84	81	70



Στατιστικά

	20/05/10	19/05/10
Αξία Συναλλαγών (€ σε εκατ.)	109	109
Μεταβολή Αξίας Συναλλαγών		0%
Κεφαλαιοποίηση (€ σε δις.)	62,7	126,8
Κεφαλαιοποίηση/ΑΕΠ 2007		27%

Παράγωγα

	ASE	ADEX	% Premium (Discount)
FTSE-20			
Λήξη Σεπτεμβρίου	771,49	1.117,41	44,84
FTSE-40			
Λήξη Ιουλίου	1.857,91	N/A	

Γενική Συνέλευση

Εταιρεία	Ημερομηνία
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	25/05/2010
N. ΒΑΡΒΕΡΗΣ-MODA BAGNO A.E.	25/05/2010
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD	25/05/2010
ΕΥΡΩΣΥΜΒΟΛΟΙ Α.Ε.	25/05/2010
FASHION BOX ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	25/05/2010
ΜΥΛΟΙ ΛΟΥΛΗ Α.Ε.	25/05/2010
NEXANS ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.	25/05/2010
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD	25/05/2010

Μεγαλύτερη Άνοδος

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
ΕΛΓΕΚΑ ΑΕ (ΚΟ)	0,66	20,00
ΒΩΒΟΣ ΜΠΑΜΠΗΣ ΑΕ (ΚΟ)	2,37	7,73
ΣΙΔΕΝΟΡ ΑΕ (ΚΟ)	2,61	4,40
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ	3,90	4,28
ΖΗΝΩΝ Α.Ε.	1,40	3,70

Μεγαλύτερη Πτώση

Μετοχή	Κλείσιμο	%Δ
INTRAKAT	0,31	-6,06
ΙΜΠΕΡΙΟ-ΑΡΓΩ ΑΕ (ΚΟ)	0,32	-5,88
ΛΑΜΠΡΑΚΗ ΔΗΜ.ΟΡΓ. (ΚΟ)	0,84	-3,45
LAMDA DEVELOPMENT (ΚΟ)	3,95	-3,19
INTRAKOM (ΚΟ)	0,66	-2,94

Υψηλ. Όγκος Συν/γών

Μετοχή	Τεμάχια	%Δ
ALAPIS ABEE (ΚΟ)	8.572.879	0,00
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	3.659.404	3,24
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	1.705.651	0,22
ALPHA BANK (ΚΟ)	1.669.346	1,93
MARFIN INVESTMENT GROUP	1.619.900	1,74

Υψηλ. Αξία Συν/γών

Μετοχή	Ευρώ	%Δ
ΕΘΝΙΚΗ (ΚΟ)	37.893.128	3,24
ΟΤΕ(ΚΟ)	7.944.641	0,31
ALPHA BANK (ΚΟ)	7.837.579	1,93
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	7.689.788	-2,09
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (ΚΟ)	7.649.845	0,22

Μερίσματα	Τιμή €	Τύπος	Ημένα Αποκοπής	Έναρξη Πληρωμής
ΤΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ	0,10	ΜΕΡΙΣΜΑ	18/05/2010	27/05/2010
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	0,0675	ΜΕΡΙΣΜΑ	18/05/2010	25/05/2010
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΓΙΣΤΗ Α.Ε.Γ.Α	0,04	ΜΕΡΙΣΜΑ	21/05/2010	01/06/2010
ΓΝΩΣΟ	0,12	ΜΕΡΙΣΜΑ	25/05/2010	02/06/2010
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ	0,13	ΜΕΡΙΣΜΑ	26/05/2010	03/06/2010
MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ)	0,07	ΜΕΡΙΣΜΑ	31/05/2010	08/06/2010
MARFIN POPULAR BANK	0,08	ΜΕΡΙΣΜΑ	01/06/2010	21/06/2010
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	0,08	ΜΕΡΙΣΜΑ	02/06/2010	17/06/2010

Διεθνή Χρηματιστήρια

Δείκτες	Κλείσιμο	%Ημ.	%YTD
Dow Jones 30	10.066,57	-1,24%	-3,47%
S&P 500	1.073,65	-1,29%	-3,72%
Nasdaq Comp.	2.213,55	-0,69%	-2,45%
Xetra DAX	5.805,68	-0,40%	-2,55%
FTSE-100	5.069,61	0,13%	-6,34%
CAC-40	3.430,93	0,01%	-12,84%
Nikkei-225*	9.758,40	-0,27%	-7,47%
Hang Seng*	19.667,76	0,62%	-10,08%

Ισοτιμίες Fixing

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Ευρώ/Δολάριο	1,25	1,33%	-12,71%
Ευρώ/Γιεν	112,08	0,13%	-15,78%
Ευρώ/Στερλίνα	0,87	0,69%	-1,77%

Εμπορεύματα

	Τιμή	%Ημ.	%YTD
Πετρέλαιο:Αργό	69,38	0,10%	-11,34%
Χρυσός	1.189,67	-0,42%	5,51%

Δευτέρα	Χώρα	Ωρα	Γεγονός	Εκτίμηση
ΗΠΑ	14:30	Chicago Fed National Activity Index (APR)		
ΗΠΑ	16:00	Existing Home Sales (APR)		5.50M
ΗΠΑ	16:00	Existing Home Sales (MoM) (APR)		2.8%

Επιχειρηματικά Νέα

Τράπεζες: Υποβαθμίζει τις τράπεζες η JP Morgan

Στην υποβάθμιση των ελληνικών τραπεζών προχωρά η JP Morgan, καθώς και στη μείωση της τιμής στόχου για αρκετές από αυτές. Δίνει σύσταση underweight από overweight για τις Alpha Bank, Eurobank, Εθνική. Επίσης, μείωσε την αξιολόγηση για την Τράπεζα Κύπρου σε "neutral" από "overweight" και για την Τράπεζα Πειραιώς σε "underweight" από "neutral". Μείωσε ακόμη την τιμή-στόχο του ΤΤ στα 1,90 ευρώ από 3,50 ευρώ, δίνοντας αξιολόγηση "underweight" και την τιμή-στόχο της ΑΤΕbank στα 0,40 ευρώ από 1 ευρώ, δίνοντας αξιολόγηση "underweight".

Μοτοδυναμική: Στα 443 χιλ. ευρώ οι ζημιές το Q1

Στα €443 χιλ. διαμορφώθηκαν οι ζημιές μετά φόρων και δικαιώματα μειοψηφίας του Ομίλου της Μοτοδυναμικής στο α' τρίμηνο έναντι ζημιών €446 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε σε €10,6 εκ., έναντι €14,6 εκ. της περσινής περιόδου. Οι πωλήσεις στην Ελλάδα ανήλθαν σε €10,3 εκ., ενώ οι πωλήσεις στο εξωτερικό (Ρουμανία-Βουλγαρία) ανήλθαν σε €336 χιλ.. Το αποτέλεσμα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων ανήλθε σε ζημία €249 χιλ. έναντι €54 χιλ. πέρυσι.

NEXANS ΕΛΛΑΣ: Μείωση των ζημιών για το α' τρίμηνο

Μείωση των πωλήσεων κατά 13,2% εμφάνισε η Nexans στο α' τρίμηνο του 2010, καθώς ανήλθαν στα €16,7 εκ. έναντι €19,3 εκ. της αντίστοιχης περσινής περιόδου. Ωστόσο τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €3 χιλ. για το πρώτο τρίμηνο του έτους έναντι ζημιών προ φόρων ύψους €353 χιλ. για το αντίστοιχο τρίμηνο του 2009. Οι καθαρές ζημιές ανήλθαν στις €17 χιλ., εμφανώς μειωμένες από τις ζημιές ύψους €302 χιλ. της περσινής περιόδου. Τέλος, τα EBITDA ανήλθαν σε €415 χιλ. από €165 χιλ. του α' τριμήνου του 2009.

Διεθνείς Αγορές

Πτωτικές τάσεις επικράτησαν κατά τη χθεσινή συνεδρίαση στα χρηματιστήρια των ΗΠΑ. Ο δείκτης Dow Jones έκλεισε στις 10.066,57 μονάδες με πτώση 1,24%, ο Nasdaq κατέγραψε πτώση 0,69%, κλείνοντας στις 2.213,55 μονάδες, ενώ ο S&P 500 ολοκλήρωσε τη συνεδρίαση με πτώση 1,29%, κλείνοντας στις 1.073,65 μονάδες.

Σταθεροποιητικές τάσεις επικράτησαν στα κυριότερα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Συγκεκριμένα, ο FTSE-100 κατέγραψε άνοδο 0,13%, κλείνοντας στις 5.069,61 μονάδες, ο CAC 40 έκλεισε στις 3.430,93 μονάδες με άνοδο 0,01% και ο DAX κατέγραψε πτώση 0,40%, κλείνοντας στις 5.805,68 μονάδες.

Σημαντικές Γνωστοποιήσεις

Πιστοποίηση Αναλυτών

Η Κύκλος Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. βεβαιώνει ότι οι απόψεις σχετικά με εταιρίες και μετοχές που εμπεριέχονται στο παρόν σημείωμα αντικατοπτρίζουν αποκλειστικά και μόνο προσωπικές απόψεις των αναλυτών και ότι κανένα τμήμα της χρηματικής τους αποζημίωσης δεν συνδέεται και ούτε πρόκειται να συνδεθεί άμεσα ή έμμεσα με τις συγκεκριμένες συστάσεις ή απόψεις τους. Η χρηματική αποζημίωσή τους, επίσης, δεν σχετίζεται με καμία υπηρεσία επενδυτικής τραπεζικής που έχει τυχόν παρασχεθεί από την Κύκλος Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Γνωστοποιήσεις για την εταιρία

Η Κύκλος Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και οι εργαζόμενοι της ενδέχεται να προβαίνουν σε κάθε είδους νόμιμες συναλλαγές επί μετοχών των αναφερομένων εταιριών για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων ή και να παρέχουν τις υπηρεσίες τους στους εκδότες των μετοχών αυτών. Συνεπώς, οι επενδυτές θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τους ότι είναι πιθανόν να υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει την αντικειμενικότητα της ανάλυσης. Η Κύκλος Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. δεν αναλαμβάνει ευθύνη για επενδυτικές αποφάσεις βασισμένες στα κείμενα ή τις αξιολογήσεις του παρόντος.

Σημαντικές Γνωστοποιήσεις

Το περιεχόμενο των παραπάνω αναλύσεων, απόψεων, εκτιμήσεων, κρίσεων δεν έχει αποσταλεί στις αναφερόμενες εταιρίες και εκφράζει την άποψη του αναλυτή κατά την ημερομηνία σύνταξης της ανάλυσης / πρωινής ενημέρωσης / εβδομαδιαίας στρατηγικής και υπόκεινται σε αλλαγές χωρίς προηγούμενη προειδοποίηση. Η ανανέωση των αναλύσεων των επιμέρους αναφερόμενων εταιριών γίνεται σε μη προκαθορισμένες ημερομηνίες αναλόγως με τις εταιρικές ανακοινώσεις και τις εξελίξεις που αφορούν τον κλάδο ή την αγορά και που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίδραση στις απόψεις ή συστάσεις που αναφέρονται στο παρόν σημείωμα. Η ανάλυση / πρωινή ενημέρωση / εβδομαδιαία στρατηγική εκπονήθηκε από το τμήμα ανάλυσης με απόλυτη εχεμύθεια και εμπιστευτικότητα χωρίς τη συμμετοχή στελεχών εκτός του τμήματος αυτού και δημοσιοποιήθηκε μετά την ολοκλήρωσή της ταυτοχρόνως στο κοινό και τα στελέχη της εταιρίας.

Δήλωση Αποποίησης

Το παρόν δεν αποτελεί προτροπή για την αγορά, πώληση ή/και διακράτηση αξιών και αποσκοπεί στην ενημέρωση των επενδυτών. Δεν επιτρέπεται να αναπαραχθεί, αποθηκευτεί σε σύστημα από το οποίο μπορεί να ανακτηθεί, ή να διαβιβαστεί περαιτέρω, σε οποιαδήποτε μορφή ή με οποιοδήποτε μέσο, ηλεκτρονικό, μηχανικό, φωτοτυπικό, μαγνητοφωνικό ή άλλο, εν όλω ή εν μέρει, σε κανένα πρόσωπο, για οποιοδήποτε λόγο ή/και σκοπό χωρίς την προηγούμενη έγγραφη άδεια της ΚΥΚΛΟΣ ΑΧΕΠΕΥ. Το παραπάνω έγγραφο δημιουργήθηκε από το Τμήμα Ανάλυσης, τηλ. 210-3364300, fax. 210-3239122, e-mail: analysis@cyclos.gr.